



Novembre 2025



MW ACTIONS EUROPE

OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

La classification du compartiment est « Actions Européennes ». L'objectif du compartiment est de surperformer son indice de référence le Bloomberg Eurozone 50 Net Return Index (libellé en Euro – il correspond à l'indice Bloomberg Eurozone 50 dividendes réinvestis nets d'impôts et son code Bloomberg est le EUROND50 Index) sur la durée de placement recommandée de 5 ans, via la sélection d'actions européennes afin de rechercher une valorisation du capital à long terme. Cet indice reflète l'univers d'investissement du Compartiment, mais il ne contraint pas sa gestion. Ce Compartiment conforme aux normes européennes est géré de façon active et discrétionnaire. L'actif du Compartiment est investi en permanence entre 75% et 100% en actions européennes dont 75% minimum de titres éligibles au PEA. Les investissements sont réalisés en actions de capitalisation au moins égale à 1 milliard d'euro (grandes capitalisations) ou valeurs assimilées pour 65% à minima de l'actif net, et en actions de capitalisation inférieure à 1 milliard d'euro (petites ou moyennes capitalisations) ou valeurs assimilées pour 15% de l'actif net. Afin de diversifier les stratégies de gestion mises en place dans le portefeuille, le gérant pourra investir au maximum 25% de son actif en titres de créance et instruments du marché monétaire et obligataire sans critère de notation. L'OPCVM peut investir jusqu'à jusqu'à 10% de son actif net dans des OPC (OPCVM et non OPCVM) en conformité avec l'article 41.1 e de la Loi de 2010. L'engagement résultant des contrats financiers à terme fermes ou optionnels sur lesquels l'OPCVM peut également intervenir, dans but tant de couverture que d'exposition au risque action est limité à 100% de l'actif net.

CLASSIFICATION SFDR - Article 8 - Depuis le 27/05/2024



Cyril
DEBLAYE

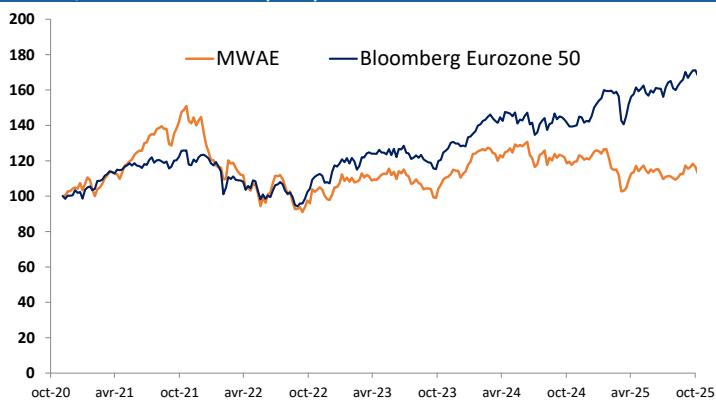


Rémy
CUDENNEC



Parts	ISIN	VL: 28/11/25	YtD Perf.	Actif (M€)	Code Bloomberg
Part CI	LU1061712466	8,0444 €	-4,33%	46m€	MWACECI LX Equity
Part CSI-P	LU2334080699	87,7600 €	-3,51%		MWMAECE LX Equity
Part CGP	LU2334080426	88,5000 €	-4,51%		MWMAECP LX Equity
Part CIP	LU1061712540	8,0321 €	-3,94%		MWAEACP LX Equity

GRAPHIQUE DE PERFORMANCE (5 ans)



PERFORMANCES ANNEES GLISSANTES (Part. C)

	1 mois	3 mois	2025	1 an	3 ans	5 ans
MW Actions Europe	-2,23%	3,66%	-4,33%	-3,57%	14,78%	25,72%
Bloomberg Eurozone 50	0,06%	6,54%	21,53%	23,75%	58,16%	85,67%
Ecart Relatif	+2,29%	-2,88%	-75,87%	-22,32%	+43,38%	-59,95%

(1) De la création en 2001 à 2010 50% DJ STOXX +50% CAC 40 ; de 2010 à 2015 SXSE Index ; du 28/01/2016 au 31/12/2024 Eurostoxx 50 Net Return , depuis le 31/01/2025 Bloomberg Eurozone 50

PERFORMANCES ANNUELLES (Part CI)						
	2025	2024	2023	2022	2021	
MW Actions Europe	-4,33%	6,87%	18,49%	-30,05%	41,12%	18,14%
Bloomberg Eurozone 50	21,53%	11,01%	22,23%	-9,49%	23,34%	-3,21%
Écart Relatif	-26,87%	4,15%	2,74%	-20,56%	-17,78%	-21,35%

INDICATEURS DE RISQUE

Indicateurs de risque		Volatilité		Ratio de Sharpe		Ratio d'information
		Fonds	Indice	Fonds	Indice	
1 an	16,65	15,52	-0,36	1,29	-2,69	
3 ans	14,67	13,66	0,19	1,50	-1,18	
5 ans	18,85	16,61	0,26	0,87	-0,67	

Les performances passées ne préjudent pas de celles à venir et ne sont pas constantes dans le temps.

PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

Nouvelles Positions	Positions Renforcées	Positions Allégées	Positions Soldées
- Saint-Gobain	- SIEMENS AG-REG - Vinci SA	- SIEMENS ENERGY A	- LOTUS BAKERIES - NVIDIA CORP

COMMENTAIRE DE GESTION

Le 13 novembre, le « shutdown » - la fermeture de l'administration américaine pour cause de désaccord budgétaire au Sénat – a pris fin, après 43 jours. Cette paralysie budgétaire avait retardé la publication de données économiques, notamment celles de l'inflation et de l'emploi. Les données publiées depuis, décrivent une économie à deux vitesses. La croissance économique semble globalement satisfaisante mais elle repose presque exclusivement sur les investissements dans l'IA. Tous les autres secteurs connaissent un net ralentissement et le marché de l'emploi continue de se dégrader sous l'influence notamment de l'impact de l'IA dans l'économie.

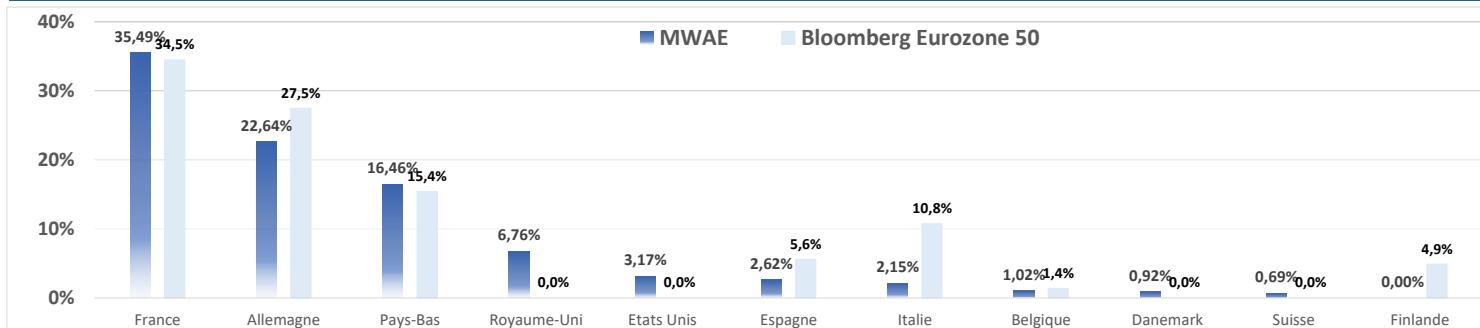
Au cours du mois de novembre, des incertitudes ont émergé quant à la soutenabilité des financements liés au boom des investissements dans l'IA. Cela a généré de la nervosité et de la volatilité mais les marchés sont restés globalement inchangés. Les principaux indices actions ont enregistré des hausses très modestes.

Sur le mois de novembre, le fonds a cédé 2.2%. Du côté des contributions positives, AstraZeneca a gagné 12% en novembre alors que la FDA a approuvé Imfinzi pour les cancers gastriques. Siemens Energy (+7.5%) a publié des résultats largement au-dessus des attentes. Vinci a pris 5.5% et contribué positivement à hauteur de 15bps. Du côté négatif, le secteur technologique a pâti de prises de bénéfices alors que NVIDIA publiait. Bien que nous ayons soldé le titre NVIDIA, le secteur technologique reste la première pondération du portefeuille (21%). Ainsi, les titres ASM International, BE Semiconductor, ASML Holding et NVIDIA ont été les contributions principales à la sous performance ce mois-ci (-1.3%).

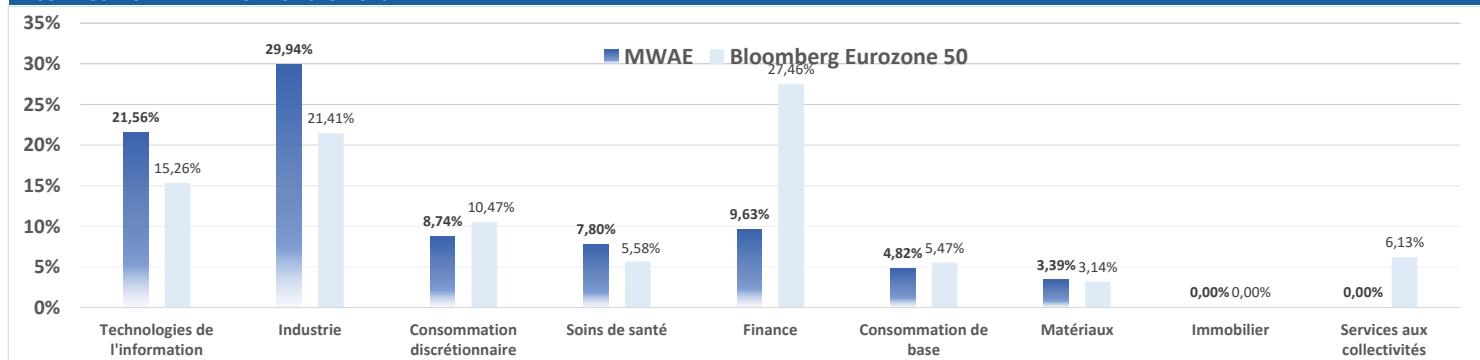
PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS EN PORTEFEUILLE				
Libellé	%	Devise	Pays	Secteur
ASML Holding NV	7,04%	EUR	Pays-Bas	Technologies de l'Information
Schneider Electric SE	4,96%	EUR	France	Industrie
SAP SE	4,20%	EUR	Allemagne	Technologies de l'Information
Airbus SE	4,12%	EUR	France	Industrie
Gaztransport Et Technigaz SA	4,03%	EUR	France	Energie

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS DU MOIS			
Positif	%	Négatif	%
AstraZeneca PLC	0,36%	ASM International NV	-0,61%
Siemens Energy AG	0,17%	Schneider Electric SE	-0,32%
Deutsche Boerse AG	0,17%	SAP SE	-0,31%
Vinci SA	0,15%	NVIDIA Corp	-0,30%
ALLIANZ SE	0,12%	Wolters Kluwer NV	-0,29%

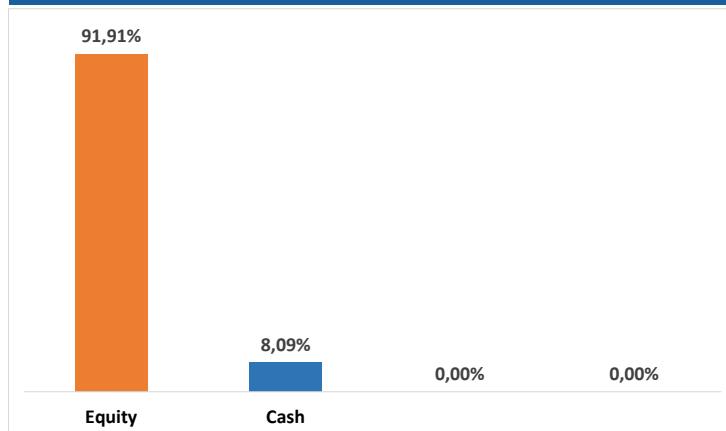
DECOMPOSITION PAR PRINCIPALES ZONES GEOGRAPHIQUES



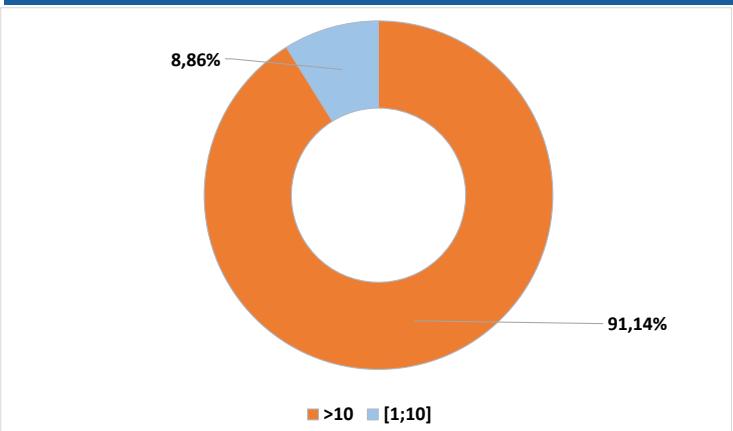
DECOMPOSITION PAR PRINCIPAUX SECTEURS



REPARTITION DU PORTEFEUILLE PAR TYPE D'ACTIF



REPARTITION DU PORTEFEUILLE PAR CAPITALISATION



Caractéristiques des Parts

Catégorie d'investisseurs	Retail (C-I)	Institutionnel (CI-P)	Institutionnel (CG-P)	Institutionnel (CSI-P)
	LU1061712466 2% Néant	LU1061712540 1,5% 20%	LU2334080426 2,2% 20%	LU2334080699 1% 10%
	2% Néant			Néant Néant
	1er août 2014 1 part	1er août 2014 1 part	22 septembre 2021 1 part	30 novembre 2021 125 000EUR
	EUR Bloomberg Eurozone 50 Net Return Index Néant Quotidienne Luxembourg UCITS SICAV Ordres recevables chaque jour de valorisation avant 15h (heure du Luxembourg) CACEIS Luxembourg J+2 Mazars			

Forme juridique : Compartiments d'une SICAV de droit luxembourgeois, destinés particulièrement aux investisseurs institutionnels

MW GESTION - Agrée par l'AMF GP 92 - 014 - 7 Rue Royale - 75008 PARIS - RCS Paris B 388 455 321 - Tel : 01 42 86 54 45 - contact@mwgestion.com - www.mwgestion.com

Ce fonds est agréé par le Luxembourg et réglementé par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)

Document à caractère commercial, simplifié et non contractuel. Le contenu de ce document ne constitue ni une recommandation, ni une offre d'achat, ni une proposition de vente, ni une incitation à l'investissement